

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	19105	-5	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3053	11
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	110	-80	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	12	-3
	期货持仓量:沪铝(日,手)	450377	-5580	期货持仓量:氧化铝(日,手)	107463	3987
	LME铝注销仓单(日,吨)	299350	0	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	19.7	0.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2213.5	-0.5	LME铝库存(日,吨)	492650	0
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-318	-291	沪伦比值	8.63	0.04
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	32522	173	沪铝上期所库存(周,吨)	79194	-11099
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19250	-120	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2968	0
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-40	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	19190	-160
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-29	4.74	基差:电解铝(日,元/吨)	145	-115
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-85	-11			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4830	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.11	-0.94
	氧化铝产量(月,万吨)	708	14.7	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.29	-0.65
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	688.82	6.55	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	20.97	35.97
产业情况	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	15	2	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	1.29	0.78
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-2.16	14.4	电解铝社会库存(日,万吨)	43.1	-3.3
	原铝进口数量(月,吨)	153151.78	36611.77	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
下游情况	原铝出口数量(月,吨)	25484.72	2737.31	电解铝开工率(月,%)	96.05	0.45
	铝材产量(月,万吨)	548.3	19.9	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.01	0.04
	铝合金产量(月,万吨)	124.9	3.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.51	0.17
期权市场	汽车产量(月,万辆)	257.5	17.37	国房景气指数(月)	93.56	-0.22
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.86	-0.14	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.86	-0.14
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.5	-0.34	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.96	0
行业消息	国际货币基金组织 (IMF) 日前警告称, 美国债务形势看起来越来越不稳定, 随着利率居高不下, 企业违约率上升。IMF首席经济学家皮埃尔·奥利维尔·古林查斯在周二的一场新闻发布会上表示, 美国的财政状况是全球所有国家中“最令人担忧”的。这主要是由于政府支出的快速增长。根据布鲁金斯学会最近的一项估计, 美国在本财年的前11个月已经累积了1.5万亿美元的赤字。在周三的一次采访中, IMF财政事务主任维克多·加斯帕也表示, 美国的赤字水平很高, 而且看起来会持续下去。“在政策不变的情况下, 美国的债务动态非常不利。”他表示, 并补充称, “现行政策的延续意味着一条不可持续的财政道路。”今年9月, 美国国债规模历史上首次突破33万亿美元。宾夕法尼亚大学沃顿商学院的研究人员警告称, 这相当于2022年美国GDP的121%左右, 预计未来几年这一数字将进一步激增, 美国在20年内出现债务违约的风险加大。					
氧化铝观点总结	宏观面, 美联储官员进一步发表鸽派言论, 同时美联储发布的9月会议纪要显示出谨慎态度。基本面, 近期国内铝土矿现货货源紧缺, 铝土矿供应收紧, 氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺加上成本上移限制部分产能; 需求上, 各地区电解铝供应增速收窄, 短期难有大幅增量预期。总的来说, 铝土矿供应紧张加上价格偏强对氧化铝有所支撑, 加上消费旺季下游铝厂仍有一定采购刚需, 供需紧平衡局面将延续, 短期维持高位震荡, 操作上建议, 氧化铝AO2312合约短期震荡交易为主, 注意操作节奏及风险控制。					
电解铝观点总结	今宏观面, 美联储官员进一步发表鸽派言论, 同时美联储发布的9月会议纪要显示出谨慎态度。基本面, 国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑; 电解铝短期难有大幅增量预期, 供应端波动预期不大; 需求端, 今年“金九银十”的需求较去年有所改善, 铝消费略有好转, 但仍不及预期, 铝下游加工龙头企业开工率没有明显走强, 特别受铝型材板块拖累, 呈现“旺季不旺”, 即将进入旺季的后半段, 此前铝价高位导致下游备货情绪不强, 而假期电解铝产能维持生产下, 节内前期转移货源及常规发货的集中到货下, 库存增加且增幅明显强于往年同期, 累库情况延续, 不过整体库存仍在低位, 加上国内经济政策维持宽松向好, 及建筑型材应用在后期, 电解铝仍有支撑, 需关注需求的改善情况。现货方面, 今日成交一般, 改善不大。操作上建议, 沪铝AL2311合约短期震荡交易为主, 注意操作节奏及风险控制。					
提示关注						

数据来源于第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

助理研究员： 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
王世霖 期货从业资格号F03118150

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究